



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Mức thuế toàn cầu 10% mới của Tổng thống Trump đã có hiệu lực, sau khi Tòa Tối cao của Mỹ bác bỏ thẩm quyền của Tổng thống áp dụng IEEPA để đánh thuế các quốc gia khác. Đạo luật thuế lần này dựa vào Điều 122 của Đạo luật Thương mại 1974, cho phép Tổng thống tạm thời áp dụng các biện pháp hạn chế nhập khẩu nhằm đối phó với các vấn đề mất cân bằng cán cân thanh toán nghiêm trọng. Đạo luật này cho phép đánh thuế tối đa lên đến 15%, điều mà Tổng thống Trump ám chỉ ông sẽ sớm tăng lên từ mức 10% hiện tại, và với hiệu lực tối đa 150 ngày trừ khi Quốc hội bỏ phiếu để gia hạn.
- ❖ Sau kỳ nghỉ Tết Nguyên đán khá dài, thị trường tài chính Việt Nam chứng kiến việc lãi suất vẫn duy trì mức khá cao trước Tết, đồng thời tỷ giá đang có dấu hiệu tăng trở lại. Điều này không phải là quá bất thường, do yếu tố mùa vụ của Tết Nguyên đán thường kéo dài khoảng 2 tuần sau Tết, đồng thời USD đang tăng giá trở lại trên thị trường quốc tế do lo ngại về các căng thẳng, tranh chấp địa chính trị gần đây.
- ❖ Đồng thời, Bộ Tài chính đang phát đi tín hiệu cải tổ và nâng cao chất lượng toàn diện cho thị trường chứng khoán Việt Nam. Theo thống kê, trong năm 2025 giá trị giao dịch trung bình trên thị trường chứng khoán Việt Nam đã đạt khoảng 29,000 tỷ đồng, tăng 39% so với 2024 trong khi tổng giá trị vốn hóa đạt khoảng 10 triệu tỷ, tương đương 86.7% GDP. Năm 2026, Việt Nam tiếp tục đặt mục tiêu vốn hóa đạt 100% GDP của năm, trong bối cảnh có nhiều thuận lợi khi Việt Nam dự kiến sẽ sớm được FTSE nâng hạng trong năm nay.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ KBC: Kinh Bắc tăng tốc siêu dự án 1.5 tỷ USD với Tập đoàn Trump, rút gần 780 tỷ đồng sau hơn nửa năm khởi công
- ❖ OCB: Chốt quyền tham dự ĐHCĐ thường niên 2026, kinh doanh quý IV/2025 tăng trưởng tốt
- ❖ CTR: Viettel Construction báo lãi tăng trưởng 26% trong tháng 1

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	19.55	-6.95%
ESTX 50 PR.EUR	6,116.60	0.04%
SET Index	1,490.40	0.69%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,754.01	-0.23%
FTSE Singapore Index	5,020.79	-0.41%
S&P BSE SENSEX	82,225.92	-1.28%
KOSPI Composite Index	5,969.64	2.11%
Osaka - Osaka Delayed Price	57,321.09	0.87%
SSE Composite Index	4,117.41	0.87%
HANG SENG INDEX	26,590.32	-1.82%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,680.59	-0.04%
Paris - Paris Delayed Price	8,519.21	0.26%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,986.25	-0.02%
S&P 500	6,890.07	0.77%
NASDAQ Composite	22,863.68	1.04%
Dow Jones Industrial Average	49,174.50	0.76%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	5,150.90	-1.03%
Giá dầu Brent	71.11	-0.27%
Giá dầu WTI	66.23	-0.15%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 19/1/2026, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.93%, lên mức 1,896.59 điểm; HNX-Index tăng 1.27% lên mức 563.04 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1,163 triệu đơn vị, tăng 13.89% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 96.49 triệu đơn vị, giảm 6.70% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, HPG, VJC, GMD là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, FPT, VCB, SHB là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành dẫn dắt là dầu khí (PLX +6.92%; GAS +6.01%) và hóa chất. Ở chiều ngược lại, ngành công nghệ thông tin và ngân hàng ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số.

Khối ngoại mua ròng trên HoSE, giá trị mua ròng được ghi nhận khoảng 321 tỷ đồng, chủ yếu ở các mã HPG (1024 tỷ đồng), DGC (264 tỷ đồng), BSR (262 tỷ đồng). Trên HNX, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 104 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

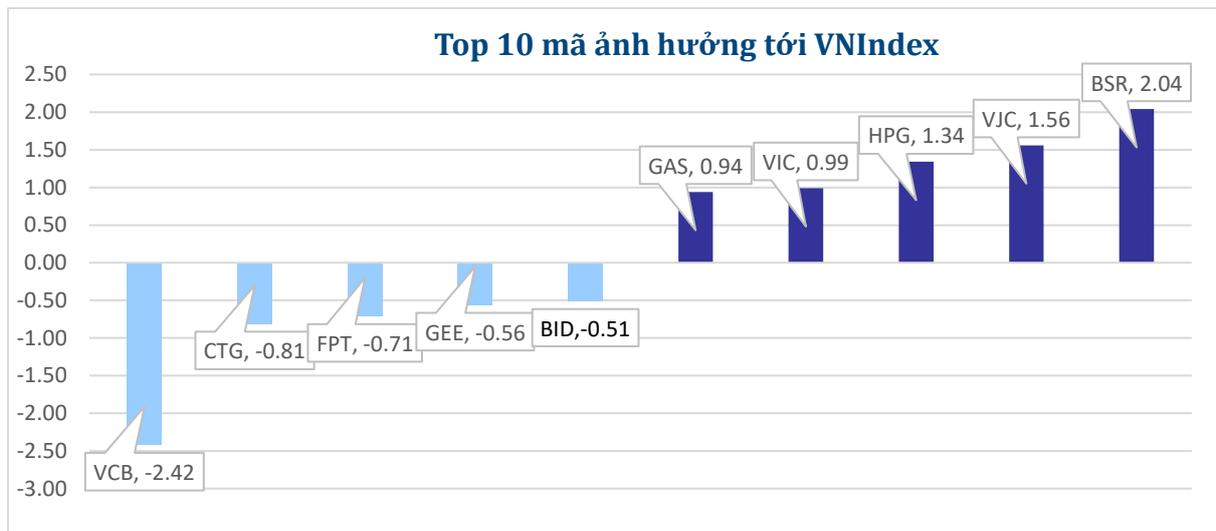
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,867.62	0.40%	7.48	1,002.1	32,536.0	187	55	142
Vn30 - Index	2,050.85	0.54%	11.05	482.4	19,087.8	16	0	14
Hnx30 - Index	578.16	0.16%	0.94	62.9	1,609.5	12	6	12
VNXAllshare	3,015.95	0.46%	13.85	1,023.6	31,792.7	214	93	172
HNX - Index	262.72	0.34%	0.89	78.0	1,779.4	66	70	71
Upcom - Index	128.04	-0.01%	-0.01	33.5	596.9	143	81	112

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	32,535.99	38.43%	1,002.14	32.40%
HNX	1,779.41	27.06%	78.03	25.20%

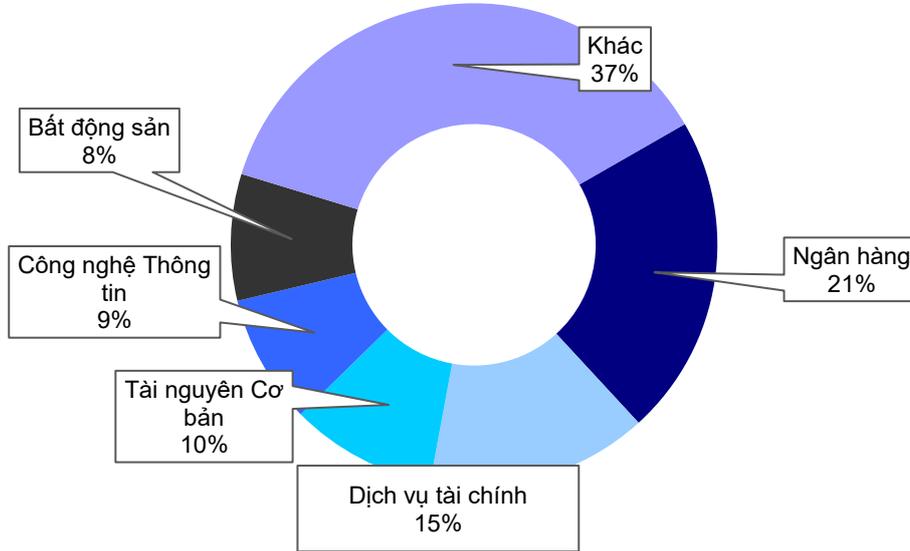
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



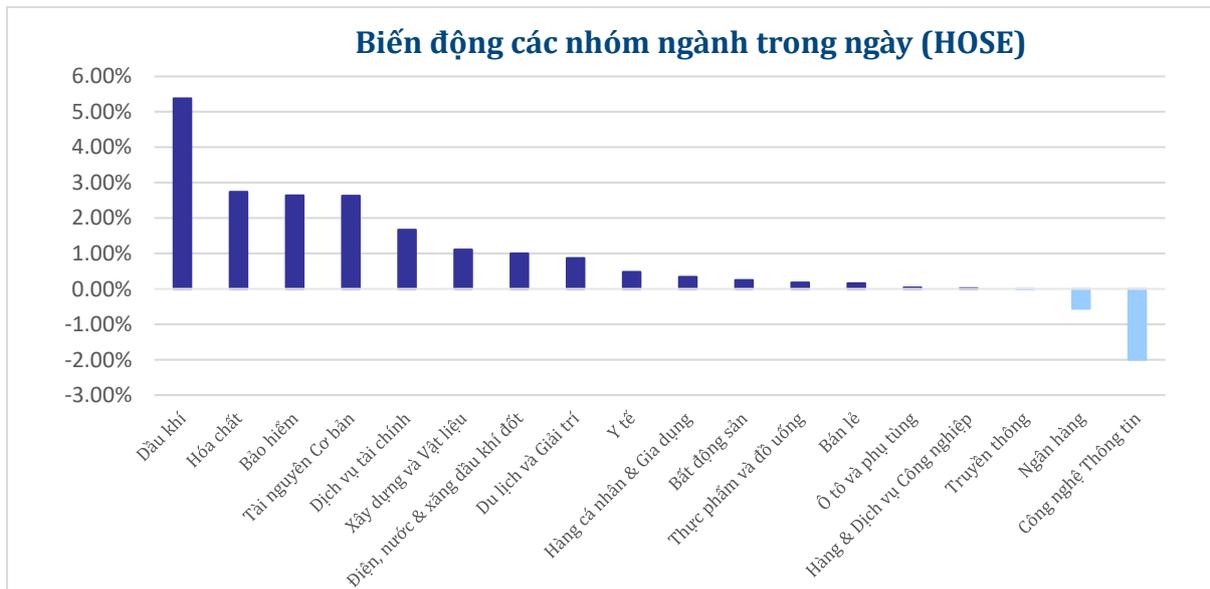
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
HPG	100.12	HPG, 2,808.11	BFC, 6.99%	ELC, -4.41%
VIX	56.32	FPT, 2,777.22	DGC, 6.98%	VSC, -4.05%
SHB	49.80	SSI, 1,504.01	CRC, 6.94%	DIG, -2.50%
SSI	46.69	VIX, 1,326.09	FMC, 6.89%	DLG, -2.33%
TPB	36.10	DGC, 809.37	VJC, 6.69%	FPT, -2.12%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



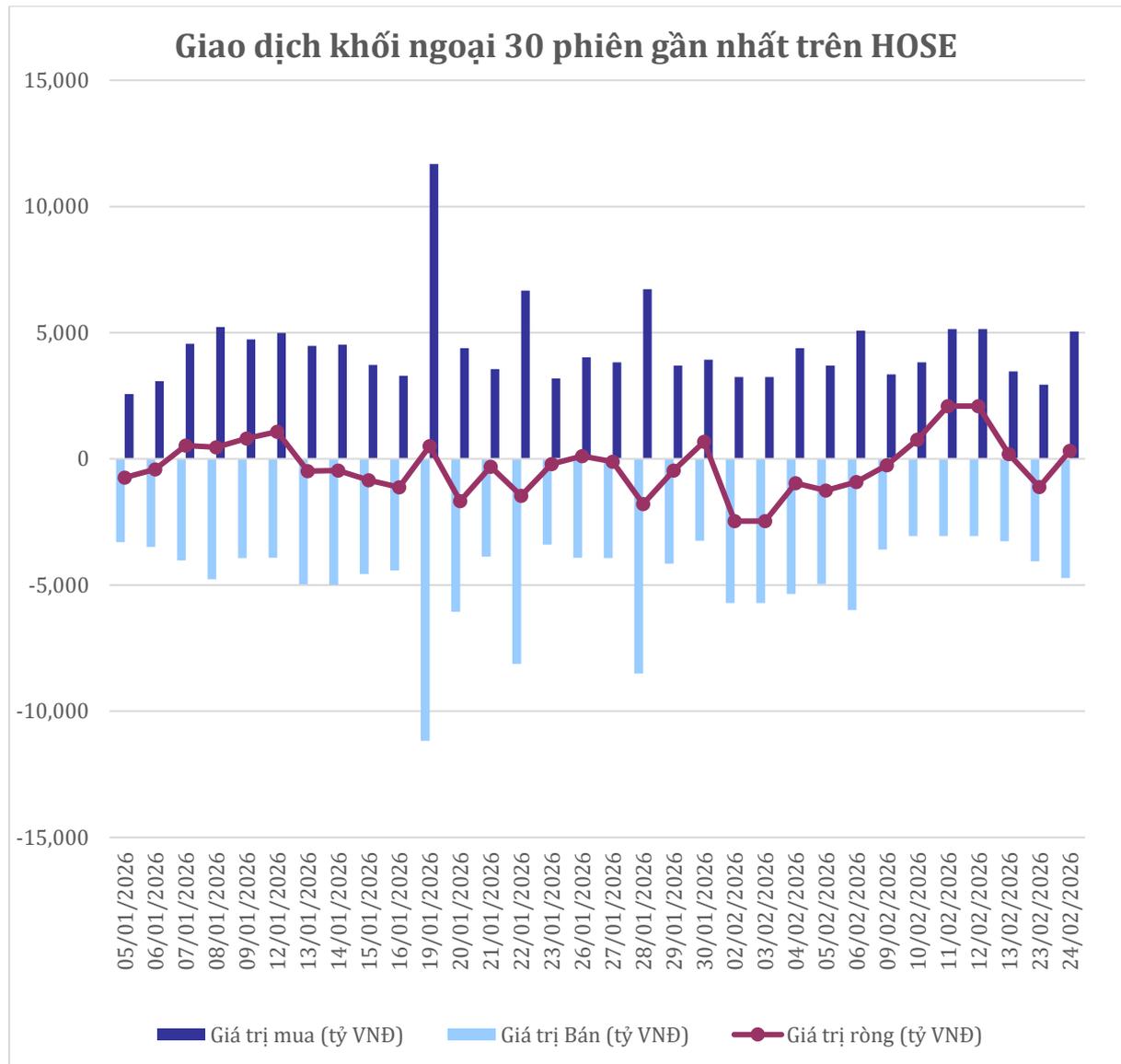
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI TRÊN HOSE

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
FPT	-1451.89	FPT	-1451.89
VCB	-285.39	VCB	-285.39
TPB	-94.56	TPB	-94.56
GEX	-74.27	GEX	-74.27
VRE	-72.48	VRE	-72.48





XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: **VN - Index.**

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: **VN - Index**

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như
Research Analyst
nhuvq@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh
Research Analyst
linhnd@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh
Research Analyst
linhtk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Ngọc Hiệp
Research Analyst
hiepnn@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:708

Nguyễn Kỳ Minh
Chief Economist
minhnk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung
Deputy Director
nhungth@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696